



ALKEMY S.P.A.

**NEL PRIMO SEMESTRE 2022 CRESCONO FATTURATO (+10,0%) ED EBITDA ADJ. (+7,6%)
UTILE SALE A € 2,5 MILIONI (+57%), GENERAZIONE DI CASSA OPERATIVA A €4,0 MILIONI**

Nell'1H 2022 acquisizioni e focus sui clienti principali guidano la crescita del fatturato, mentre il miglior mix di vendita traina la crescita del risultato operativo di Gruppo

Nel 2022 si conferma il focus sullo sviluppo della top line e sull'incremento della marginalità operativa.

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato in data odierna la Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2022

- **Fatturato consolidato** del primo semestre 2022 ("1H 2022") pari a **Euro 49,0 milioni, +10,0%** rispetto a Euro 44,5 milioni dell'1H 2021, principalmente grazie **all'ampliamento di perimetro del Gruppo**, e al focus sui principali clienti supportato dal Go-to-Market.
- **EBITDA Adjusted¹** dell'1H 2022 pari a **Euro 5,4 milioni, in crescita del 7,6%** rispetto a Euro 5,0 milioni dell'1H 2021. **L'EBITDA Adjusted margin²** dell'1H 2022 è pari a **11,1%, -0,2 punti percentuali** rispetto all'1H 2021 (11,3%), per effetto dell'aumento dei costi operativi in linea con la crescita dei ricavi e del diverso perimetro di consolidamento.
- **Risultato operativo (EBIT)** dell'1H 2022 pari a **Euro 3,7 milioni, in crescita del 16,4%** rispetto a Euro 3,2 milioni nello stesso periodo del 2021, principalmente per effetto del cambiamento del perimetro del Gruppo.
- **Risultato ante imposte** 1H 2022 pari a **Euro 3,6 milioni, +39,1%** rispetto a Euro 2,6 milioni dell'1H 2021, grazie alla miglior performance del Gruppo, minori costi non ricorrenti e ai minori oneri finanziari netti.
- **Risultato di periodo** del primo semestre 2022 pari a **Euro 2,5 milioni, in aumento del 57,3%** rispetto a Euro 1,6 milioni dell'1H 2021.
- **Flusso di cassa operativo** dell'1H 2022 positivo per **Euro 4,0 milioni**, rispetto a Euro 3,9 milioni nell'1H 2021, l'incremento del flusso è dovuto principalmente al miglior risultato di periodo, al minor assorbimento da parte del capitale circolante commerciale, conseguente anche ai migliori termini di pagamento applicati.
- **Posizione Finanziaria Netta (PFN)** del Gruppo al 30 giugno 2022 negativa per **Euro -20,1 milioni**, in miglioramento rispetto alla PFN negativa per Euro -21,2 milioni al 31 dicembre 2021. **La variazione positiva di Euro 1,1 milioni** è dovuta prevalentemente alla generazione di cassa derivante dall'attività operativa.

Milano, 13 settembre 2022 – Il Consiglio di Amministrazione di **Alkemy S.p.A.** ("Alkemy" o "la Società"), società specializzata nell'evoluzione del modello di business di grandi e medie aziende e quotata sull'Euronext STAR Milan di Borsa Italiana Italia (ALK), ha approvato oggi la Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2022.

Il primo semestre del 2022, nella complessità e nell'incertezza del contesto, ha visto per Alkemy un andamento generale del **business positivo**, in termini di **crescita del fatturato**, risultanti in un **utile** di periodo pari a **Euro 2,5 milioni** (+57,3% rispetto a Euro 1,6 milioni nell'1H 2021), in un'importante

¹ EBITDA Adjusted: Ricavi netti operativi diminuiti dei costi operativi esclusi oneri e proventi non ricorrenti.

² L'EBITDA Adjusted Margin è calcolato rapportando l'EBITDA Adjusted al fatturato consolidato.



generazione di **cassa operativa**, positiva per **Euro 4,0 milioni** (rispetto a Euro 3,9 milioni in 1H 2021) e una **posizione finanziaria netta di Euro -20,1 milioni**, in miglioramento di oltre Euro 1,1 milioni.

Nei primi sei mesi del 2022 Alkemy, infatti, ha registrato una **crescita del fatturato del 10,0%** rispetto all'1H 2021, quale effetto positivo dell'ampliamento di perimetro del Gruppo, e del **forte presidio sui clienti principali** supportato dalla struttura di Go-to-Market ad esso dedicata.

L'**EBITDA Adjusted** è cresciuto del 7,6% rispetto al dato dell'1H 2021, mentre l'**EBITDA Adjusted Margin, pari all'11,1%**, risulta in riduzione di 0,2 punti percentuali rispetto al 30 giugno 2021, per effetto dell'aumento dei costi operativi in linea con la crescita dei ricavi e del diverso perimetro di consolidamento.

Alkemy, quale società indipendente **leader nel settore della trasformazione digitale** nelle geografie di riferimento, dispone dell'offerta di servizi necessari alle imprese che vorranno uscire vincenti dalla crisi e risultare competitive nel mercato di domani. Le recenti evoluzioni legate all'emergenza COVID-19 hanno imposto alle imprese una sempre più rapida capacità di adattamento e trasformazione, ripensando drasticamente i propri modelli di business attraverso il digitale, e reinventando la relazione con i nuovi consumatori.

"I primi sei mesi del 2022 hanno mostrato una polarizzazione nello sviluppo della topline. Da una parte i clienti esistenti hanno continuato ad investire nei progetti, dall'altra, l'attuale contesto in cui ci troviamo ha portato ad un rallentamento nelle attività di new business, a causa di un atteggiamento attendista dei potenziali nuovi clienti. Inoltre, abbiamo riscontrato disparità nella crescita: i progetti che coinvolgono competenze di data & analytics, tecnologia e consulenza strategica hanno accelerato, crescendo a doppia cifra, mentre le attività di comunicazione e digital marketing soffrono l'incertezza del periodo", ha commentato l'**Amministratore Delegato Duccio Vitali**.

"Nel 2022 l'attività di M&A è ripresa a pieno regime. Dopo l'operazione in Serbia, nei mesi passati abbiamo proseguito il processo di industrializzazione della Spagna, che dopo l'ingresso del nuovo CEO ha visto l'acquisizione di InnoCV, un'operazione che rafforza le competenze strategiche data e tech. Il team spagnolo conta ora oltre 200 persone, diventando una delle realtà più grosse della digital transformation in Spagna", ha aggiunto il **Presidente del Consiglio di Amministrazione Alessandro Mattiacci**.

Analisi dei dati

Crescita del 10% dei ricavi del Gruppo per il primo semestre del 2022 che ammontano a **Euro 49,0 milioni**, rispetto a Euro 44,5 milioni del primo semestre del 2021. Tale risultato è stato prevalentemente raggiunto grazie all'ampliamento del perimetro del Gruppo, e al forte presidio sui clienti principali supportato dalla struttura di Go-to-Market.

I **ricavi in Italia**, che rappresentano oltre il 70% del fatturato di Gruppo, hanno registrato una **crescita** anno su anno pari al **13,6%**, attestandosi a **Euro 34,6 milioni** (Euro 30,4 milioni nell'1H 2021). Il **risultato positivo delle società italiane** è dovuto principalmente all'acquisizione, avvenuta nel secondo trimestre 2021, delle quote di maggioranza di Design Group Italia S.r.l. ("DGI") ed eXperience Cloud Consulting S.r.l. (XCC), i cui ricavi consolidati nel periodo sono stati pari complessivamente a Euro 5,5 milioni.

Le **società estere** nei primi sei mesi del 2022 hanno registrato una **crescita del fatturato del 2,4%**, principalmente grazie ai risultati positivi delle controllate messicane, che hanno più che compensato il decremento dei ricavi delle controllate spagnole.

L'EBITDA Adjusted del primo semestre del 2022 si attesta a **Euro 5,4 milioni**, in **crescita di circa l'8%**



rispetto al dato di Euro 5,0 milioni del primo semestre dell'esercizio precedente, prevalentemente grazie all'aumento del fatturato medio dei principali clienti e alla focalizzazione su progetti a maggior valore aggiunto.

L'EBITDA Adjusted Margin del primo semestre 2022 è pari all'**11,1%** in **riduzione di 0,2 punti percentuali** rispetto al primo semestre 2021 (11,3%), per effetto dell'aumento dei costi operativi in linea con la crescita dei ricavi e del diverso perimetro di consolidamento. In particolare, si rileva che i **costi per servizi**, al netto delle voci non ricorrenti, sono aumentati di meno dell'1% rispetto all'1H 2021, per merito del **processo di internalizzazione di alcune attività**, in precedenza affidate a fornitori esterni, mentre i costi per il personale, al netto delle voci non ricorrenti, sono aumentati del 22,8%, quale conseguenza dell'aumento del numero medio di dipendenti, che è passato da 590 unità nell'1H 2021 a 765 nell'1H 2022 a seguito anche del cambio di perimetro.

Il Risultato Operativo (EBIT) del primo semestre del 2022 è pari a **Euro 3,7 milioni**, in crescita del 16,4% rispetto a Euro 3,2 milioni del primo semestre 2021, principalmente grazie al miglior risultato della gestione operativa.

Il Risultato ante imposte del primo semestre 2022 è pari a **Euro 3,6 milioni**, +39,1% rispetto a Euro 2,6 milioni del primo semestre del 2021, grazie al miglior risultato operativo e ai minori oneri finanziari, in calo del 68,8% rispetto all'1H 2021.

Il Risultato di Periodo del primo semestre 2022 è pari a Euro 2,5 milioni, **in aumento del 57,3%** rispetto a Euro 1,6 milioni del primo semestre 2021.

Il Flusso di Cassa Operativo al 30 giugno 2022 è positivo per **Euro 4,0 milioni**, in crescita di Euro 0,1 milioni rispetto a Euro 3,9 milioni del primo semestre 2021, principalmente grazie al miglior risultato del periodo e al minor assorbimento da parte del capitale circolante commerciale e ai migliori termini di pagamento applicati.

La Posizione Finanziaria Netta del Gruppo al 30 giugno 2022 è negativa per **Euro - 20,1 milioni**, con un miglioramento rispetto alla PFN negativa per Euro - 21,2 milioni al 31 dicembre 2021. La variazione positiva pari a Euro 1,1 milioni è prevalentemente riconducibile:

- per Euro +1,7 milioni, al decremento dei debiti per put option, come combinato disposto (i) dell'esercizio dell'opzione sulla società Alkemy Iberia S.L. avvenuto nel mese di febbraio per Euro +2,2 milioni (ii) dell'iscrizione della nuova put liability riconducibile alla società Alkemy Play S.r.l. per Euro -0,5 milioni (iii) dell'adeguamento del restante debito correlato al 10% delle quote di Alkemy Iberia S.L., sulla base del prezzo pagato nel mese di luglio per Euro +0,1 milioni e (iv) degli interessi maturati nel periodo per Euro -0,1 milioni;
- per Euro +1,1 milioni al decremento dei finanziamenti bancari in essere, principalmente come combinato disposto (i) delle operazioni di anticipo fatture poste in essere nel periodo per complessivi Euro 3,0 milioni, (ii) dell'ottenimento di un nuovo finanziamento relativo ad un progetto di finanza agevolata per Euro 0,1 milioni e (iii) del rimborso delle rate previste dai piani di ammortamento per Euro +4,2 milioni;
- per Euro +0,3 milioni, al decremento dei debiti finanziari per leasing (IFRS 16), dovuto principalmente al pagamento dei canoni avvenuto nel periodo;
- per Euro -2,1 milioni, al decremento delle disponibilità liquide.

Evoluzione prevedibile della gestione

Alla data di approvazione del presente bilancio consolidato semestrale al 30 giugno 2022, nonostante siano terminate le misure governative di emergenza per la pandemia, i lavoratori delle società italiane ed estere del Gruppo, proseguono il proprio lavoro ancora in netta prevalenza da remoto, anche se è in corso un progressivo rientro sia presso le sedi, sia in presenza presso le aziende clienti, con diversa graduazione a seconda delle aree geografiche. Dopo la pausa feriale, l'aspettativa è di avere un ulteriore incremento del lavoro in presenza, con un graduale ritorno verso una situazione quasi pre-pandemica.



L'evoluzione della gestione nel corso del secondo semestre 2022 dipenderà in prevalenza da fattori esogeni correlati non all'emergenza pandemica, che appare di fatto sotto controllo e quasi risolta, ma soprattutto all'evoluzione della guerra in Ucraina.

Gli effetti economici derivanti da tale evento hanno alimentato l'incremento dell'inflazione, causata soprattutto dall'aumento diffuso dei prezzi dei prodotti energetici: vi sono pertanto impatti negativi di rilievo su molti settori economici e, in generale, sulle aspettative delle aziende, non sempre positive in conseguenza della generale incertezza dei mercati, soprattutto quello nazionale, a causa anche delle inattese elezioni politiche anticipate. Allo stato attuale non si sono ancora riscontrate evidenze significative sui clienti del Gruppo Alkemy, salvo che taluni potrebbero avere maggiori impatti per via indiretta generati dall'inflazione, con possibili ricadute sull'acquisto dei servizi proposti dal Gruppo.

Tenendo conto dei risultati conseguiti nel primo semestre 2022 e dell'attuale stato di avanzamento degli ordini in portafoglio e contratti attivati dei primi mesi del terzo trimestre, salvo il verificarsi di ulteriori eventi aggravanti, attualmente non ben prevedibili, si conferma che l'aspettativa del Gruppo è di proseguire nella crescita organica, sia dei ricavi che della marginalità.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Claudio Benasso, ai sensi del comma 2 dell'articolo 154-bis del Testo Unico della Finanza, dichiara che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Gli schemi riportati in allegato sono conformi a quanto incluso nel bilancio consolidato semestrale al 30 giugno 2022 approvato in data odierna dal Consiglio di Amministrazione, che è oggetto di revisione legale.

La relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2022 sarà messa a disposizione del pubblico, nei termini di legge, presso la sede legale in via San Gregorio 34 a Milano (MI), nella sezione "Investor relations" del sito internet della Società (www.alkemy.com) e sul meccanismo di stoccaggio eMarket Storage (www.emarketstorage.com).

I risultati del primo semestre 2022 verranno illustrati alla comunità finanziaria durante una conference call che si svolgerà mercoledì 14 settembre 2022, alle ore 10:30 CEST.

Per partecipare alla conferenza occorrerà collegarsi ai seguenti numeri telefonici:

IT: +39 02 36213011

UK: +44 1212 818003

Switzerland: +41 225954727

France: +33 170918703

Spain: +34 917699497

US: +1 718 7058794

Le Slide di presentazione saranno rese disponibili alla pagina web www.alkemy.com sezione Investor Relations.



ALLEGATI

Conto economico consolidato

	Valori espressi in migliaia di euro	
	1° semestre 2022	1° semestre 2021
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	48.324	43.750
Altri ricavi e proventi	692	799
Totale ricavi e proventi operativi	49.016	44.549
Costi per servizi, merci e altri costi operativi	(22.401)	(22.211)
- di cui non ricorrenti	(66)	(14)
Costi per il personale	(21.505)	(18.152)
- di cui non ricorrenti	(249)	(841)
Totale costi e altri oneri operativi	(43.906)	(40.363)
Risultato operativo lordo (EBITDA)	5.110	4.186
Risultato operativo lordo rettificato (EBITDA Adjusted)	5.425	5.041
Ammortamenti	(1.340)	(1.005)
Accantonamenti e svalutazioni	(70)	(3)
Risultato operativo	3.700	3.178
Proventi (oneri) da partecipazioni	-	(308)
Proventi finanziari	509	143
Oneri finanziari	(594)	(415)
Utile (Perdita) prima delle imposte	3.615	2.598
Imposte sul reddito	(1.136)	(1.022)
Utile (Perdita) del periodo	2.479	1.576
Attribuibile a:		
- Gruppo	2.469	1.558
- Terzi	10	18



Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

	Valori espressi in migliaia di euro	
Attivo	30 giu. 2022	31 dic. 2021
Attività non correnti		
Immobilizzazioni materiali	2.086	1.809
Diritto d'uso	5.001	5.332
Avviamento	41.255	41.249
Attività immateriali a vita definita	1.225	863
Partecipazioni	5	5
Attività finanziarie non correnti	2.281	1.789
Attività per imposte anticipate	1.369	1.789
Altri crediti ed attività non correnti	239	241
Totale attività non correnti	53.461	53.077
Attività correnti		
Crediti commerciali	33.602	36.040
Attività finanziarie correnti	82	84
Crediti tributari	1.745	1.274
Altre attività correnti	2.836	2.885
Disponibilità liquide	8.383	10.458
Totale attività correnti	46.648	50.741
Totale attività	100.109	103.818



Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

	Valori espressi in migliaia di euro	
Passivo e Patrimonio netto	30 giu. 2022	31 dic. 2021
Patrimonio netto		
Capitale sociale	596	596
Riserve	35.300	31.517
Utile (perdita) del periodo	2.469	4.263
Patrimonio netto di Gruppo	38.365	36.376
Patrimonio netto di terzi	335	323
Totale Patrimonio netto	38.700	36.699
Passività non correnti		
Passività finanziarie	8.850	11.269
Passività finanziarie da diritto d'uso	3.767	4.009
Debiti da put option	4.125	6.575
Benefici ai dipendenti	6.686	6.361
Fondi per rischi ed oneri	222	222
Passività per imposte differite	18	18
Totale passività non correnti	23.668	28.454
Passività correnti		
Passività finanziarie	6.813	5.502
Passività finanziarie da diritto d'uso	1.388	1.473
Debiti da put option	3.623	2.906
Debiti commerciali	13.987	14.184
Debiti tributari	2.674	2.281
Altre passività	9.256	12.319
Totale passività correnti	37.741	38.665
Totale passività	61.409	67.119
Totale passività e Patrimonio netto	100.109	103.818



Rendiconto finanziario consolidato

	Valori espressi in migliaia di euro	
	30 giu. 2022	30 giu. 2021
Attività operativa		
Utile (perdita) del periodo	2.479	1.576
Oneri (proventi) da partecipazioni	-	308
Proventi finanziari	(509)	(143)
Oneri finanziari	594	415
Imposte sul reddito	1.136	1.022
Ammortamenti	1.340	1.005
Accantonamenti e svalutazioni	70	3
Costo per pagamenti basati su azioni	206	390
Decremento (incremento) dei crediti commerciali	2.369	3.565
Incremento (decremento) dei debiti commerciali	(74)	(1.443)
Decremento (incremento) delle altre attività	(456)	(310)
Incremento (decremento) delle altre passività	(2.575)	(2.144)
Oneri finanziari corrisposti	(157)	(163)
Imposte sul reddito corrisposte	(428)	(216)
Flusso monetario netto generato (assorbito) dall'attività operativa	3.996	3.865
Attività di investimento		
(Investimenti) disinvestimenti di attività materiali ed immateriali	(1.158)	(562)
Decremento (incremento) delle attività finanziarie	(305)	(226)
Variazione area di consolidamento al netto delle disponibilità liquide	-	(1.949)
Flusso monetario netto generato (assorbito) dall'attività di investimento	(1.463)	(2.737)
Attività di finanziamento		
Variazione delle passività finanziarie	(1.131)	(2.479)
Variazione passività finanziarie IFRS 16	(817)	(600)
Variazioni azioni proprie	(435)	(456)
Dividendi pagati ai terzi	(304)	(1.023)
Esercizio Put option	(1.920)	-
Altre variazioni dell'attività di finanziamento	-	(21)
Flusso monetario netto generato (assorbito) dall'attività di finanziamento	(4.607)	(4.579)
Incremento/(decremento) del periodo delle disponibilità liquide nette	(2.075)	(3.451)
Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo	10.458	18.840
Disponibilità liquide nette alla fine del periodo	8.383	15.389



Alkemy S.p.A. opera per migliorare la posizione di mercato e la competitività delle grandi e medie aziende stimolando l'evoluzione del modello di business in coerenza con l'innovazione tecnologica e i comportamenti dei consumatori. Alkemy integra competenze nelle aree di Strategy, Communication, Design, Performance, Technology, Insights & Analytics con un'offerta, pensata per il contesto post-digital, che copre l'intera catena del valore dalla strategia all'implementazione.

Contatti

Investor Relations

Emanuela Salvini | emanuela.salvini@alkemy.com | +39 320 1796890